

ния, происходящие на полуострове. В число лидеров по росту вошли также Ямало-Ненецкий автономный округ, Республика Хакасия, Чеченская Республика, Тульская область»

Полная версия рейтинга и методики его составления опубликованы на сайте «РИАРейтинг».

РИАРейтинг – это универсальное рейтинговое агентство медиагруппы МИА «Россия сегодня», специализирующееся на оценке социально-экономического положения регионов РФ, экономического состояния компаний, банков, отраслей экономики, стран. Основными направлениями деятельности агентства являются: создание рейтингов регионов РФ, банков, предприятий, муниципальных образований, страховых компаний, ценных бумаг, другим экономическим объектам; комплексные экономические исследования в финансовом, корпоративном и государственном секторах.

Рейтинговое агентство «РИА Рейтинг» медиагруппы МИА «Россия сегодня» представляет очередной, шестой по счету рейтинг качества жизни населения в российских регионах.

Рейтинг, построенный на основании комплексного учета различных показателей, фиксирующих фактическое состояние тех или иных аспектов условий жизни и ситуации в социальной сфере, позволяет оценить межрегиональные различия в данной сфере.

Уровень и качество жизни населения являются базовыми показателями успешности и стабильности социально-экономического развития страны.

Категория «качество жизни» включает аспекты жизнедеятельности человека, в том числе социально-экономические, культурные, политические, экологические.

Количественной характеристикой качества жизни является уровень жизни как мера общего количества вещей, используемых индивидуумом в виде носителей благ. Под качеством жизни понимается удовлетворенность населения с точки зрения широкого набора потребностей и интересов.

Список литературы

5. Аналитическая записка об итогах социально-экономического развития [Электронный ресурс] <http://www.riarating.ru/infografika/20180214/630082471.html>.
6. Корчагин Ю.А. [Рейтинг регионов РФ по малому бизнесу](#).

ИНВЕСТИЦИИ ЛИЧНОГО ДОХОДА КАК ФАКТОР УЛУЧШЕНИЯ КАЧЕСТВА ЖИЗНИ ЛЮДЕЙ

Г.О. Тащиян, к.т.н., доцент

*Юргинский технологический институт (филиал) Томского политехнического университета, г. Юрга
652055, Кемеровская область, г. Юрга, ул. Ленинградская 26, тел.(38451) 7-77-62*

E-mail: gtashiyana@mail.ru

Экономическая нестабильность и риск обесценивания накопленных средств толкает людей к увеличению доли сберегаемого дохода. Невысокий уровень финансовой грамотности приводит к тому, что сбережения население предпочитает хранить либо дома, либо на банковском депозите. Такая форма накоплений даже не сохранит накопленные средства от инфляционного обесценивания, но и не принесет сколько-нибудь значимого дохода. Целью статьи является изучение вопросов инвестиций личного дохода как фактора улучшения качества жизни людей на примере города Юрга.

Economic instability and the risk of depreciation of accumulated funds pushes people to increase the share of the saved income. A low level of financial literacy leads to the fact that the population prefers to keep savings either at home or on a bank deposit. This form of savings will not even save the accumulated funds from inflationary depreciation, but it will not bring any significant income. The purpose of the article is to study the issues of personal income investments as a factor in improving the quality of life of people by the example of the city of Yurga.

Вопросы об уровне качества жизни населения всегда актуальны для всех жителей нашей страны. Особенно эту проблема можно наблюдать в моногородах, поскольку это населённые пункты, зависящие от одного или нескольких «градообразующих» предприятий в плане трудоустройства и инфраструктуры. И если возникают проблемы у таких предприятий, то эти проблемы отражаются и на жителях города, поскольку большинству из них попросту негде работать. А это резко снижает уровень качества жизни населения города, что также отражается на регионе в целом.

Существует ряд определений понятия «качество жизни» в современной литературе.

Так, например, с философской точки зрения «качество жизни» – это социологическая категория, выражающая качество удовлетворения материальных и культурных потребностей людей [1].

В социологии «качество жизни» является важнейшим интегральным показателем социального благосостояния общества и индивида. Измерение качества жизни – необходимый компонент социального мониторинга, оценки состояния и характера развития социальных процессов в любой стране [2].

В экономике «качество жизни» рассматривается как обобщающая социально-экономическая категория, представляющая обобщение понятия «уровень жизни», включает в себя не только уровень потребления материальных благ и услуг, но и удовлетворение духовных потребностей, здоровье, продолжительность жизни, условия среды, окружающей человека, морально-психологический климат, душевный комфорт [3].

Необходимо отметить, что по всей стране стала широко внедряться программа повышения уровня качества жизни граждан страны за счет повышения их финансовой грамотности.

Так на базе Гимназии города Юрги в виде профильных практик реализована программа по обучению финансовой грамотности школьников старших классов. В результате учащиеся приобретают знания и навыки по составлению своего личного бюджета. Одним из достоинств этой программы стало участие в 2017 году школьников Гимназии в межрегиональном конкурсе на лучшее интервью с финансистами среди школьных и студенческих команд «Спроси финансиста». Организация и проведение данного конкурса осуществлялось Национальным Агентством Финансовых Исследований (НАФИ) и Институтом развития финансовых рынков (ИРФР). В качестве результата учащиеся предоставили работу по определению инструментов инвестирования личных доходов для повышения уровня качества жизни жителей города Юрги.

В качестве инвестиционных инструментов были рассмотрены корпоративные облигации российских компаний, российские государственные облигации, акции российских компаний, операции с валютой, операции с недвижимостью, паевые инвестиционные фонды (ПИФы), индивидуальные инвестиционные счета, драгоценные металлы, банковские депозиты.

Для каждого из перечисленных инструментов были определены достоинства и недостатки, а также ориентировочная минимальная сумма, начиная с которой инвестирование имеет реальный экономический смысл и приносит весомый доход (далее - порог вхождения).

Так, например, по облигациям можно выделить следующие положительные стороны:

Минимальный риск. Важным преимуществом облигаций по сравнению с другими видами инвестирования является надежность. Купонный доход выплачивается вне зависимости от экономического положения предприятия. В том случае, если предприятие не имеет средств для выплаты процентов по облигациям, оно будет вынуждено расстаться с собственным имуществом для покрытия долгов.

Стабильность. Вследствие того, что облигации приносят фиксированный доход, владелец облигаций имеет возможность точно планировать свой бюджет, не занимаясь операциями с ними ежедневно.

Получение двух видов дохода: купонного (1 раз в период) и от разницы номинальной стоимости облигации при спекулятивной купле/продаже.

Однако же имеется и своя отрицательная сторона, которая выражается в относительно небольшом доходе. В сравнении с более рискованными инвестиционными инструментами, облигации приносят достаточно небольшой купонный доход – порядка 4-10% в год.

Важным преимуществом государственных облигаций перед корпоративными является то, что доход по ним не облагается налогом.

Порог вхождения: 80-100 тысяч рублей. Облигации видятся оптимальным инструментом долгосрочного инвестирования, т.к. в краткосрочной перспективе не дают высокой доходности при вложениях в пределах указанной суммы. Большие суммы принесут больший процент, однако в социально-экономических условиях Кемеровской области их рассмотрение малоперспективно.

По акциям можно выделить следующие положительные стороны:

Высокая прибыльность. Стоимость акций напрямую зависит от финансового состояния предприятия-эмитента. Резкий рост или падение котировок акций даёт возможность получения сверхприбылей в короткие сроки.

Получение двух видов дохода. Зарабатывать на акциях можно не только играя на колебаниях их стоимости, покупая и продавая их, но и получая с них определенную долю от прибыли фирмы – дивиденды.

Отрицательные стороны:

Высокий уровень риска. Непрофессиональным участникам рынка трудно точно предсказать предстоящее поведение котировок, что приводит к серьёзным финансовым потерям в случае их изменения в неблагоприятную сторону.

Необходимость постоянного личного участия. Операции спекулятивного характера с акциями невозможны без временных затрат на отслеживание динамики котировок и биржевых новостей.

Порог вхождения: 30-60 тысяч рублей. Возможность получения сверхприбылей снижает минимально приемлемую сумму вложения, одновременно серьёзно увеличивая риск её потери.

По валюте можно выделить следующие положительные стороны:

Высокая ликвидность. Валюту практически любого государства можно очень быстро обменять на рубли в любом банке или через Интернет, то есть валюта как способ вложения денег обладает высокой ликвидностью – способностью быть проданной по рыночной цене в любой момент времени.

Возможность получения сверхприбылей в ходе экономической нестабильности. Примером может служить ситуация на российском валютном рынке в декабре 2014 года, когда за 2 дня курс рубля по отношению к доллару снизился более чем в 1.5 раза.

Отрицательные стороны:

Высокие риски. Для валютного рынка в целом характерна высокая волатильность, что подразумевает быструю смену курса валютных пар. Непрофессиональному инвестору достаточно сложно предсказать будущее движение валютного курса, что в неблагоприятной ситуации может привести к убыткам.

Необходимость личного участия. Валюта не является консервативным инвестиционным инструментом. Для получения ощутимой прибыли требуется отслеживать биржевые новости, чутко реагировать на любое изменение конъюнктуры продаж или покупкой валюты.

Низкая прибыльность. Прибыль, получаемая в ходе операций с небольшими объёмами валюты, зачастую невелика и может даже не превышать уровня инфляции. Большую абсолютную прибыль можно получить, используя большое кредитное плечо, предоставляемое некоторыми инвестиционными платформами, что, в свою очередь, существенно повышает риски.

Порог вхождения: 20-50 тысяч рублей. Сумма снижается при использовании большого плеча.

По недвижимости можно выделить следующие положительные стороны:

Надёжность. Недвижимость относится к активам, которые обладают высокой ценовой стабильностью. Помимо того, её стоимость гарантировано не упадёт до нуля.

Консервативность. Этот фактор также немаловажен, ведь человек чувствует себя гораздо комфортнее и увереннее, если он имеет конкретное представление о том, как конкретно работает выбранный им инвестиционный инструмент. В представлении большинства россиян, недвижимость – актив, обладающий реальной стоимостью и ценностью, в отличие от «виртуальных» акций и облигаций.

Отрицательные стороны:

Высокий порог вхождения. Недвижимость – дорогостоящий актив, требующий серьёзных первоначальных вложений.

Медленная окупаемость. Учитывая высокую стоимость недвижимости, можно сделать вывод, что первоначальные вложения окупятся только в средне- и долгосрочной перспективе.

Низкая ликвидность. Экономическая нестабильность, кризис нередко вызывают существенное падение спроса на недвижимость, в результате чего продать актив или даже сдать его в аренду может оказаться проблематично.

Порог вхождения: 0,9-1.2 миллиона рублей. В такую сумму в текущей ситуации обойдётся приобретение квартиры в г. Юрга площадью от 30 м².

По паевым инвестиционным фондам можно выделить следующие положительные стороны:

Низкий порог вхождения. Начинать инвестировать в ПИФы можно с самых небольших сумм. Так, стоимость одного пая обычно равна 500 – 3000 рублей. Соответственно, данный способ инвестирования может подойти каждому, и на начальном этапе проблем с финансами возникнуть не должно.

Не требует личного участия. При инвестировании в ПИФы всю деятельность по выбору объектов вложения ваших денег ведет управляющая компания, соответственно инвестору не приходится принимать.

Высокая доходность. Средняя доходность наиболее успешных российских ПИФов превышает 50% годовых за счёт диверсификации активов и осуществления управления ими квалифицированными специалистами.

Отрицательные стороны:

Высокие риски. Гарантия того, что выбранный инвестором ПИФ, показывавший блестящие результаты на протяжении нескольких лет, не сработает в текущем периоде в минус, отсутствует.

Налоги и комиссия. При продаже доли в паевом инвестиционном фонде, инвестор обязан уплатить 13% налог на доход физических лиц. Помимо того, ежегодно он платит комиссию в размере 1.5-3% от стоимости пая.

Консервативность. Государство осуществляет контроль за деятельностью ПИФов; их деятельность должна строго соответствовать уставу. Таким образом, фонд не сможет избавиться от неприбыльного актива

Порог вхождения: 500-3000 рублей.

По индивидуальному инвестиционному счету (ИИС) можно выделить следующие положительные стороны:

Налоговые льготы. Открытие ИИС предполагает налоговые льготы, выгодно отличающие ИИС от других видов инвестирования. Существует 2 вида налоговых льгот на выбор: 1) При помещении денег на ИИС на 13 % от годовой суммы вложений уменьшается НДФЛ для владельца счета. 2) Освобождение от налогов при выводе средств, заработанных на ИИС.

Стабильность. ИИС позволяют получать стабильный доход, который можно повысить с помощью налоговых вычетов, не требующий личного участия в управлении средствами.

Отрицательные стороны:

Каждое физическое лицо может открыть только один ИИС.

Налоговые льготы наступают только через 3 года после открытия счета.

Пополнять ИИС можно только в рублях.

Порог вхождения: до 1 млн. руб. (Федеральный закон от 18.06.2017 № 123-ФЗ, п. 8 ст. 10.2-1 Федерального закона от 22.04.1996 № 39-ФЗ)

По драгоценным металлам можно выделить следующие положительные стороны:

Стабильность. Так же, как и другие материальные активы, драгоценные металлы не могут значительно обесцениться в среднесрочной перспективе.

Высокая доходность в долгосрочной перспективе.

Высокая ликвидность. Осуществить продажу слитков или монет можно в любом банке после проведения соответствующей экспертизы.

Отрицательные стороны:

Налоги. При продаже драгоценного металла в виде слитка необходимо заплатить подоходный налог в размере 13 %, а также НДС в размере 18 %, что может сказаться на размере прибыли.

Высокие риски. Цены драгоценных металлов на мировом рынке подвержены не только структурным, но и конъюнктурным колебаниям, которые сложно предсказать.

Порог вхождения: 40-50 тысяч рублей. Подобная сумма вложения способна обеспечить весомый доход уже через 3-5 лет.

Важнейшими показателями, определяющими выбор того или иного финансового инструмента, являются доходность и уровень риска. Под доходностью понимается тот процент, на который увеличится или уменьшится стоимость активов по истечении некоторого периода. Уровень риска исчисляется как стандартное (среднеквадратическое) отклонение ожидаемой доходности и отражает потенциальный разброс значений доходности в течение этого периода.

Для определения обоих показателей была проанализирована статистика доходности трёх наиболее доходных и известных паевых инвестиционных фондов, банковских депозитов в Сибирском ФО, индексов акций российских компаний (MICEXINDEXCF), корпоративных (MICEXCBI) и государственных (RGBITR) облигаций, а также стоимость валютной пары USD-RUB, драгоценных металлов (платины и золота), квадратного метра нового и вторичного жилья в г. Юрга. На основании этих показателей был произведён расчёт общей и среднемесячной доходности актива, а также потенциального уровня риска (табл. 1).

Таблица 1.

Уровень доходности и риска инвестиционных инструментов

	ПИФы			Акции	Корпоративные облигации	Частные облигации
	Райффайзен	Открытие	Сбербанк			
Период	Январь 2014 – декабрь 2016				Июнь 2015 – декабрь 2016	
Общая доходность (%)	69,83	62,47	53,55	40,12	28,90	22,26
Среднемесячная доходность (%)	2,23	2,04	1,80	1,42	1,35	1,06
Риск (%)	7,73	2,11	5,35	1,92	2,15	1,52

Золото	Платина	Депозит	Валютная пара USD- RUB	Недвижимость	
				В новостройках	Вторичный рынок
Январь 2014 – декабрь 2016		Июнь 2015 – июль 2016	Март 2015 – Апрель 2017		
2,60	-27,64	15,04	71,96	-22,50	-11,50
0,11	-1,34	1,21	2,28	-1,15	-0,55
0.79	6.39	1.33	7.22	1.91	1.90

График, наглядно демонстрирующий соотношение уровня риска и доходности рассматриваемых инвестиционных инструментов, представлен на рисунке 1.

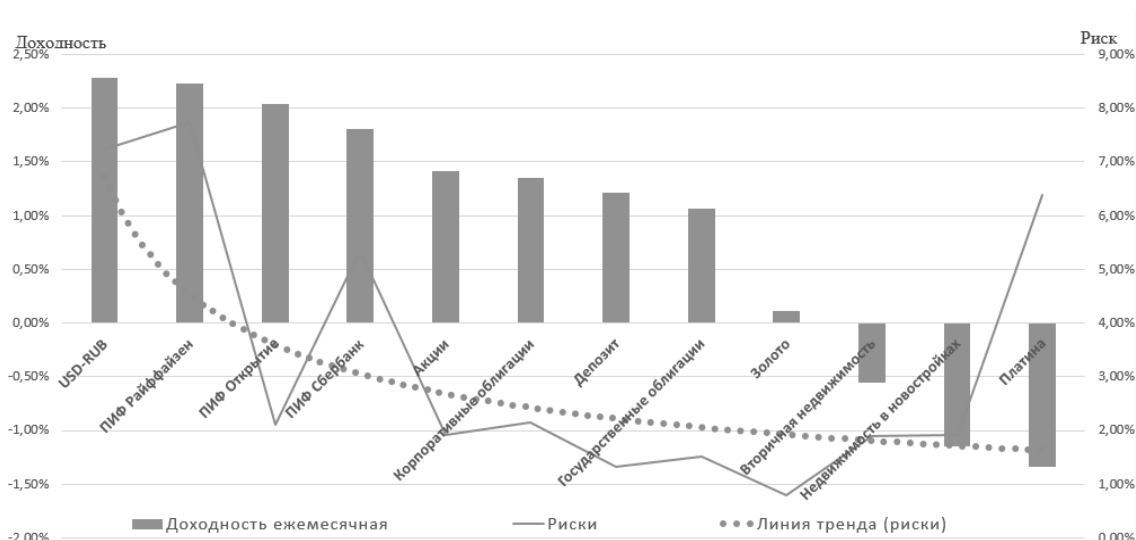


Рис. 1. Соотношение доходности и риска инвестиционных инструментов

Линия тренда, выполненная пунктиром, показывает общую тенденцию снижения рисков по мере уменьшения доходности актива. Это подтверждает один из важнейших постулатов инвестирования: чем выше доход, тем выше риск, и наоборот.

Крупные игроки финансового рынка, основываясь на собственных исследованиях и прогнозах, регулярно формируют рекомендации для частных инвесторов относительно наиболее и наименее перспективных способов вложения средств. В рамках этой работы было решено рассмотреть некоторые из рекомендаций и обобщить их.

Так, например, директор по стратегическому развитию УК «Альфа-Капитал» Вадим Логинов считает, что наиболее перспективным для новичка на финансовом рынке будет открытие индивидуального инвестиционного счёта и использование стратегии, направленной на преимущественное приобретение облигаций федерального займа. Это позволит получить налоговый вычет от государства, а также доход, превышающий ставку по депозитам на 2-4%. Схожую стратегию рекомендует аналитик «Сопоту» и доверительный управляющий Александр Янсон [4].

Управляющий директор «Сбербанк Управление активами» Василий Илларионов также отмечает необходимость консультации с управляющей компанией перед совершением каких-либо самостоятельных действий на финансовом рынке. Он также настаивает на том, что инвестиции должны быть долгосрочными, а портфель – диверсифицированным.

Алексей Вязовский, ведущий аналитик ФГ «Калита-Финанс», и эксперт компании по управлению активами RIETUMU ASSET MANAGEMENT Юрий Москалюк рекомендуют инвесторам не забывать о «физическом золоте», которое является идеальным вариантом для сохранения сбережений в двух- трёх-летней перспективе. Экспертами также отмечается высокая ликвидность данного метода.

Целесообразность инвестиций в недвижимость ведущий аналитик рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА») Алена Скурихина и ведущий юрист департамента юридического и налогового

консалтинга ГК «АКИГ» Андрей Айвазов оценивают как «крайне низкую», связывая это с текущей конъюнктурой на этом рынке.

Инвестирование в рынок акций эксперты считают доходным, но рискованным, подчеркивая необходимость тщательной оценки каждого конкретного эмитента в портфеле.

Таким образом, к выбору инвестиционного инструмента стоит относиться с большой ответственностью, оценивая совокупность показателей (табл. 2).

Таблица 2.

Обобщенная характеристика инвестиционных инструментов

Инструмент	Доходность	Риски	Ликвидность
ПИФы	Высокая	Средние	Средняя
Валюта	Высокая	Высокие	Высокая
Акции	Выше среднего	Выше среднего	Выше среднего
Облигации	Средняя	Ниже среднего	Выше среднего
Депозит	Ниже среднего	Низкие	Высокая
Драгоценные металлы	Низкая	Высокие	Высокая
Недвижимость	Низкая	Высокие	Низкая

Наиболее удачным будет создание диверсифицированного портфеля в рамках индивидуально-го инвестиционного счёта, состоящего на 60% из государственных и корпоративных облигаций (доля распределяется поровну), на 30-40% – из акций крупных компаний сырьевого сектора и инновационных предприятий (кибернетика, нанотехнологии, робототехника). Оставшуюся часть средств целесообразно использовать для приобретения металлического золота.

В рамках данного проекта был проведен сравнительный анализ преимуществ и недостатков девяти инвестиционных инструментов. С использованием данных фондовых бирж и других открытых источников были оценены доходность, ликвидность и уровень риска каждого из них.

На основе собранной информации были сделаны выводы о наиболее перспективных инвестиционных инструментах. Также предложена примерная структура инвестиционного портфеля, обеспечивающего невысокий риск и доходность выше среднего уровня.

В связи с возросшим интересом к финансовой грамотности среди взрослого населения города можно создать центр по обучению финансовой грамотности на базе Юргинского технологического института Томского политехнического университета (ЮТИ ТПУ). Тем более, семинар на тему «Личное финансовое планирование», проведенный 6 декабря 2017 года среди сотрудников ЮТИ ТПУ показал, что вопросы по составлению своего личного бюджета и управлению им являются самыми актуальными на сегодняшний день. Так же было выражено желание получить дополнительную информацию по другим, не менее актуальным, темам: кредитование, налоги, страхование, мошенничество на финансовых рынках, защита прав потребителей финансовых услуг и т.д. Каждая тема требует серьезной проработки и в рамках ЮТИ ТПУ имеются все необходимые возможности для проведения такого рода мероприятий.

Таким образом, это позволит существенно повысить финансовую грамотность населения города Юрги, а также уровень качества жизни его жителей.

Список литературы

1. Новая философская энциклопедия. Научно-ред. совет: В. С. Стёпин, А. А. Гусейнов, Г. Ю. Семигин, А. П. Огурцов. (2-е изд., испр. и допол.) – М.: Мысль, 2010. Т.1-4, С.2816.
2. Л. Леви, Л. Андерсон. Народнонаселение, окружающая среда и качество жизни. М.: Экономика, 1979, С.144.
3. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. – 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М, 1999, С.479.
4. Кризисный портфель консерватора. Режим доступа: <http://www.rbcplus.ru/news/5747eaf57a8aa94aafad7df8> (дата обращения: 15.12.2017).